

Per 30.04.2014	Aktienkurs	1 Monat (April)	YTD	Innerer Wert (NAV)
Schweiz: BION SW	CHF 147.40	-5.0%	+9.3%	CHF 171.55
Deutschland: BBZA GY	EUR 120.85	-5.3%	+9.5%	EUR 140.50
Italien: BB IM	EUR 120.90	-5.0%	+9.4%	EUR 140.50

MARKTÜBERBLICK

Der Nasdaq Biotech Index (NBI) beendete den April mit einem Minus von 2.7% in USD. Der NAV von BB Biotech sank um -6.8% in USD, -7.2% in CHF und -7.4% in EUR. BB Biotechs Aktienkurs büsste -4.6% in USD, -5.0% in CHF und -5.3% in EUR ein. Volatilität prägte auch den April. Makroökonomische Sorgen und anhaltende Fragen zur Preisgestaltung von Arzneimitteln trugen zur Nervosität unter Anlegern bei. Nach dieser Marktkorrektur glauben wir jedoch, dass viele Anleger die derzeitigen Bewertungen allmählich als günstigen Einstiegszeitpunkt betrachten.

Gilead (+10.8%, in USD) präsentierte starke 1Q14-Ergebnisse. Das Anlegerinteresse galt eindeutig den Umsatzzahlen von Sovaldi, dem neuen Hepatitis-C-Präparat des Unternehmens. Mit einem Umsatz von USD 2.27 Mrd. im ersten Quartal übertraf es die meisten Schätzungen. Von daher war die Lancierung Sovaldis die bisher erfolgreichste Markteinführung eines Medikaments. Sovaldis Preis wird unter Anlegern nach wie vor diskutiert. Die Lancierung verläuft jedoch planmässig.

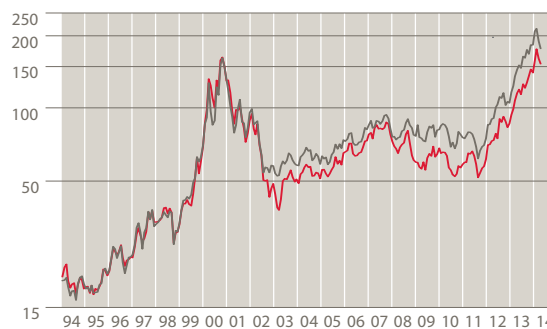
Isis (-38.4%, in USD) verfehlte mit ihren Phase-II-Daten für SMN-Rx zur Behandlung spinaler Muskelatrophie die Anlegererwartungen. Fünf der sieben Kinder, denen dreimal täglich eine hohe Dosis verabreicht wurde, benötigten nach dieser Therapie keine künstliche Beatmung mehr. Ein Patient verstarb und ein weiterer Patient wurde infolge einer Lungenentzündung weiterhin dauerbeatmet. Bei diesen Patienten besteht natürlich ein höheres Risiko, eine Lungenentzündung zu erleiden. Die Aktie erlebte zwar nach Veröffentlichung dieser Daten einen Ausverkauf, wir halten die Daten jedoch für ermutigend. Sie sprechen für einen Eintritt des Wirkstoffs in Phase III im weiteren Verlauf dieses Jahres.

Actelion (+3.7%, in USD) legte solide 1Q14-Ergebnisse vor, die durch Tracleers starke Umsatzzahlen getrieben wurden. Obwohl die ersten vollständigen Quartalszahlen für den unlängst lancierten Tracleer-Nachfolger Opsumit zur PAH-Behandlung die Konsensschätzungen nicht erfüllten, gibt es vielversprechende Stellungnahmen zu zugrundeliegenden Patiententrends. Als nächster wichtiger Impulsgeber Actelions gelten die Phase-III-Ergebnisse zu Selexipag, mit deren Bekanntgabe in Kürze gerechnet wird.

POSITIONIERUNG & AUSBLICK

Unseres Erachtens scheinen makroökonomische und geopolitische Sorgen verantwortlich für die jüngste Schwäche des Biotech-Sektors. Der Sektor hinkt dem breiteren Markt nach. Ursächlich dafür sind Sorgen um die Nachhaltigkeit des Wachstums der Biotech-Branche und der Preisgestaltung für Medikamente sowie die Risikoscheu der Anleger. Die Medikamenten-Pipelines werden nach wie vor innovative Produkte ausstossen, die eine wichtige Triebfeder der Sektorperformance darstellen. Das Portfolio von BB Biotech ist nach unserem Dafürhalten gut aufgestellt, um im laufenden Jahr das Potenzial wichtiger Katalysatoren auszuschöpfen.

KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG (IN CHF)

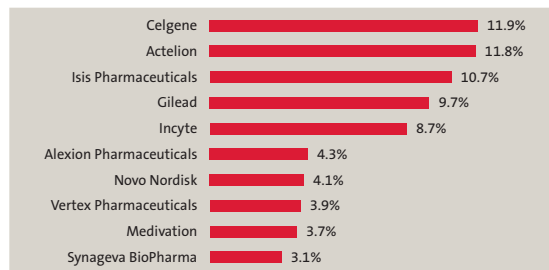


■ BB Biotech Aktienkurs ■ BB Biotech Innerer Wert
Quelle: Bloomberg, 30.04.2014

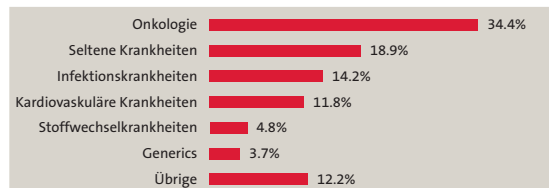
PERFORMANCE PER 30. APRIL 2014 (dividendenadjustiert)

	Währung	1 Monat	YTD	3 Jahre	15.11.93
BION SW	CHF	-5.0%	+9.3%	+145.5%	+773.3%
BBZA GY	EUR	-5.3%	+9.5%	+158.9%	n.a.
BB IM	EUR	-5.0%	+9.4%	+159.6%	n.a.

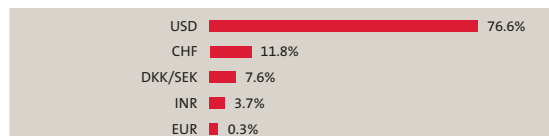
10 GRÖSSTEN POSITIONEN PER 31. MÄRZ 2014



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN PER 31. März 2014



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN PER 31. März 2014



INVESTMENT-FOKUS

BB Biotech setzt sich zum Ziel, im langfristigen Durchschnitt eine Rendite p.a. im zweistelligen Prozentbereich zu erwirtschaften und damit nachhaltig eine deutlich bessere Performance als die breiten Aktienindizes zu erreichen.

BB Biotech beteiligt sich weltweit an Firmen im Wachstumsmarkt innovativer Arzneimittel, basierend auf moderner Biotechnologie, wobei mindestens 90% des Beteiligungswerts börsennotierte Gesellschaften betreffen. Zudem werden selektiv Investitionen in Schwellenländern berücksichtigt. Das Zielportfolio von BB Biotech besteht in der Regel aus 20 bis 35 Beteiligungen. Die grossen Beteiligungen, die Top Holdings, sollen in der Regel aus fünf bis acht Gesellschaften bestehen und nicht mehr als zwei Drittel des Portfolios ausmachen. Maximal soll eine Beteiligung die 25-Prozent-Schwelle nicht überschreiten. Aufgrund der hohen Gewichtung im Portfolio sollen diese Top Holdings sowohl über Umsatz und Gewinn verfügen. Die kleineren Beteiligungen sollen aus Investitionen in Gesellschaften bestehen, welche vielversprechende Produktkandidaten entwickeln.

Im Prozess der Selektion der Beteiligungen stützt sich BB Biotech auf die langjährige Erfahrung ihrer Verwaltungsräte sowie auf die Fundamentalanalyse des erfahrenen Management Teams der Bellevue Asset Management Gruppe unter Nutzung eines Netzwerks von Ärzten und Spezialisten für die jeweiligen Sektoren. Dabei wird ein detailliertes Finanzmodell jeder Beteiligung erstellt, das in überzeugender Weise das Potenzial zur Wertverdopplung in einem Zeitraum von vier Jahren darstellen muss. Dieses Potenzial der Wertverdopplung basiert auf Innovationskraft, neuen Produkten für schwerwiegende Krankheiten und einem hervorragenden Management.

ANLAGEEIGNUNG

Die Beteiligungsgesellschaft hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Sie eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Biotechnologiesektor diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.

NOTIERUNG

Börsenplätze	Segment	Ticker	Börsenkapitalisierung
Schweizer Börse	SIX Swiss Exchange	BION SW	CHF 1'747 Mio.
Deutsche Börse	Prime Standard Segment, TecDax	BBZA GY	EUR 1'431 Mio.
Italienische Börse	Star Segment	BB IM	EUR 1'431 Mio.

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Informationen sind kein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der BB Biotech AG und dürfen in keiner Jurisdiktion verbreitet werden, wo dies gegen geltendes Recht oder Regulierungen verstösst, einschliesslich und ohne Einschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika. Die Informationen halten wir für verlässlich, aber Bellevue Asset Management beziehungsweise BB Biotech garantieren nicht deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Änderungen von Meinungen und Schätzungen können ohne Benachrichtigung vorgenommen werden. Bisherige Performance ist kein Indiz für die zukünftige Performance.

FÜNF GUTE GRÜNDE

- **Starkes Wachstum aufgrund innovativer neuer Therapien mit hohen Margen**
- **Attraktive Bewertungen für rasch wachsende Unternehmen**
- **20-jähriger, langfristiger Track Record mit überdurchschnittlicher Performance**
- **Langfristige Outperformance im Vergleich mit den Industrie-Indizes**
- **Erfahrenes Management mit starkem Verwaltungsrat**

MANAGEMENT-TEAM



Dr. Daniel Koller



Dr. Tazio Storni



Dallas Webb



Felicia Flanigan



Lydia Bänziger



Dr. Stephen Taubenfeld

ALLGEMEINE ANGABEN

Verwaltungsrat	Dr. Erich Hunziker (Präsident) Dr. Clive A. Meanwell Prof. Dr. Dr. Klaus Strein
Portfolio-Management	Jan Bootsma Nathalie Isidora-Kwidama Hugo van Neutegem
Juristische Struktur	Aktiengesellschaft
Gründung	9. November 1993
Art der Titel	Namenaktien
Aktien im Umlauf	11.85 Mio. Namenaktien
Valorenummer (CH)	3838999
ISIN	CH0038389992
WKN (D/I)	AoNFN3
Investor Relations	Dr. Silvia Schanz: Telefon +41 44 267 72 66 E-Mail ssc@bellevue.ch Claude Mikkelsen: Telefon +41 44 267 67 26 E-Mail cmi@bellevue.ch Maria-Grazia Iten-Alderuccio: Telefon +41 44 267 67 14 E-Mail mga@bellevue.ch
Media Relations	Tanja Chicherio: Telefon +41 44 267 67 07 E-Mail tch@bellevue.ch

KONTAKT

BB Biotech AG
c/o Bellevue Asset Management AG
Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 44 267 67 00
Fax +41 44 267 67 01
www.bbbiotech.com